

Indecap Guide 1

Halvårsberättelse 2024

Avseende perioden 2024-01-01 - 2024-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	11
Bolagsinformation	12
Redovisningsprinciper	13
VD:s underskrift	14

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide 1 är en aktivt förvaltd blandfond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer med tonvikt på svenska företagsobligationer. Fonden har även möjlighet att placera en mindre del i noterade bolag på den svenska- samt globala aktiemarknaden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltares kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan olika krediter, bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än jämförelseindex som består av 45 % OMRX T-Bill, 45% OMRX T-Bond och 10 % MSCI World (Net Tr).

Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg

Fondens startdatum: 2016-06-20

Periodens resultat

Starka inflöden till kreditmarknaden och ett lågt utbud av obligationer i kombination med fortsatta förväntningar på penning och finanspolitiska lättnader har riskpremien på företagsobligationer sjunkit kraftigt under året, vilket har skapat en stark avkastning i fonden. Ränteutvecklingen har i relation till senaste åren varit mindre dramatisk där de korta räntorna sjunkit cirka 40bp och de långa stigit cirka 20bp. Inflationen har sjunkit långsammare än förväntat, kronan har utvecklats svagt, vilket har fått Riksbanken att senarelägga sänkningarna av styrräntan men troligtvis kommer Riksbanken att sänka styrräntan vid ett par tillfällen under hösten och regeringen kommer nu när inflationen är "besegrad" annonsera finanspolitiska åtgärder för att säkerställa en vändning i konjunkturen.

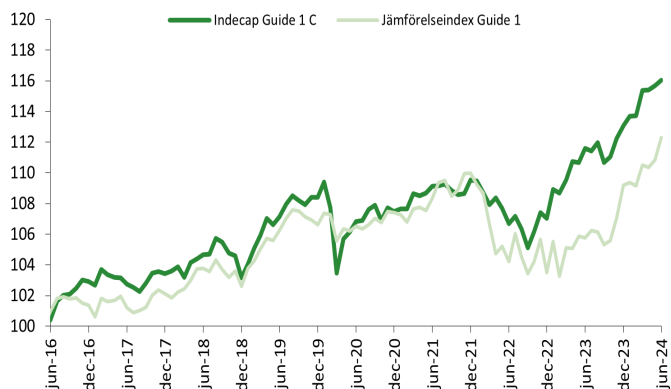
Inledningen av året har präglats av en stark börsutveckling, Techsektorn har utvecklats starkast och de amerikanska techjättarna har varit de största vinnarna i börsuppgången. Globalindex har under halvåret stigit med 17,4 procent i svenska kronor.

Indecap Guide 1 andelsklass B och C steg under perioden 2,90 och 2,63 procent medan jämförelseindex som steg med 2,93 procent under det första halvåret.

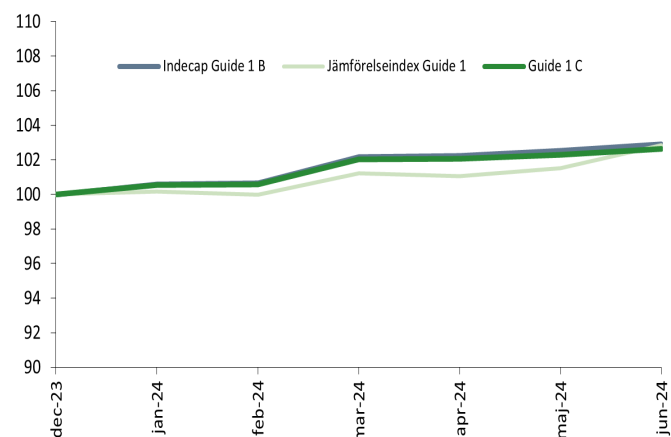
De största bidragsgivarna under perioden har varit fondens innehav i Novo Norisk, SAP och Uniliver. Innehaven i Amadeus IT och Henry Schein har tyvärr haft en negativ påverkan på avkastningen i fonden denna period.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökat med 396 miljoner vid årets början till 6 295 miljoner kronor vid periodens slut. Ökningen består dels av kundinflöde som uppgår till 237 mkr samt ett bra förvaltningsresultat som bidragit med 158 mkr.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2024



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20240630	20231231
Totalrisk	2,65	2,87
Aktiv risk	2,94	3,41
Totalrisk för jämförelseindex	4,14	4,59
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	4,29	1,60
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	1,61	1,86

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	20240630	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Totalt NAV (tkr)	6 294 708	5 898 545	5 295 476	5 181 262	4 872 248	4 632 154	3 951 694	3 156 067	2 428 445
Klass B*									
NAV/Andel (kr)	115,7	112,43	105,83	107,72	105,08	105,12	99,21	-	-
Antal utestående andelar (st)	6 726 494	6 290 550	6 512 120	6 659 756	6 536 574	6 007 941	5 312 398	-	-
Avkastning (%)	2,91%	6,24%	-1,75%	2,51%	-0,04%	5,96%	-0,79%	-	-
Klass C **									
NAV/Andel (kr)	116,07	113,09	107,04	109,56	107,53	108,43	103,16	103,46	102,94
Antal utestående andelar (st)	47 527 543	45 904 125	43 032 523	40 745 317	38 924 498	36 895 638	33 198 046	30 506 069	23 591 836
Avkastning (%)	2,64%	5,65%	-2,30%	1,89%	-0,83%	5,11%	-0,29%	1,84%	2,94%
Sammansatt jämförelseindex (%)	2,93%	5,46%	-5,83%	2,43%	0,73%	3,99%	-0,44%	0,74%	1,37%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass B startade 2018-06-13.

** Andelsklass C startade 2016-06-20

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
Kao Corp	JPY	56 031	24 066	0,4
Makita Corp	JPY	46 128	13 277	0,2
Summa Asien			37 343	0,6
Europa				
Adidas AG	EUR	8 415	21 299	0,3
Air Liquide SA	EUR	17 147	31 389	0,5
Amadeus IT Group SA A	EUR	44 372	31 296	0,5
Danone SA	EUR	57 239	37 083	0,6
DSV Panalpina A/S	DKK	6 859	11 139	0,2
Henkel AG	EUR	42 438	35 379	0,6
Intertek Group PLC	GBP	33 305	21 374	0,3
Kering SA	EUR	4 785	18 384	0,3
Knorr-Bremse AG	EUR	31 797	25 732	0,4
KONE Oyj B	EUR	34 541	18 069	0,3
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	176 474	55 263	0,9
Nestle SA	CHF	43 465	46 981	0,7
Novo Nordisk B	DKK	16 247	24 866	0,4
Pluxee France SA	EUR	23 741	7 059	0,1
Roche Holding AG	CHF	7 165	21 067	0,3
SAP SE	EUR	20 480	44 054	0,7
Smith and Nephew PLC	GBP	220 192	28 905	0,5
Sodexo	EUR	24 998	23 834	0,4
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	4 321	9 372	0,1
Unilever PLC	GBP	92 695	53 918	0,9
Summa Europa			566 465	9,0
Nordamerika				
Clorox Co	USD	28 562	41 279	0,7
Estee Lauder Companies Inc Class A	USD	25 480	28 711	0,5
Henry Schein Inc	USD	41 997	28 509	0,5
Ingredion Inc	USD	22 193	26 958	0,4
Kimberly-Clark Corp	USD	8 221	12 032	0,2
Lamb Weston Holdings Inc	USD	36 717	32 694	0,5
Merck and Co Inc	USD	21 480	28 162	0,4
Otis Worldwide Corp	USD	17 505	17 845	0,3
Pfizer Inc	USD	80 808	23 945	0,4
Visa Inc Class A	USD	11 711	32 552	0,5
Summa Nordamerika			272 685	4,3
Sverige				
Essity B	SEK	99 985	27 136	0,4
Hennes Mauritz B	SEK	123 482	20 702	0,3
Securitas B	SEK	310 979	32 715	0,5
Summa Sverige			80 553	1,3
SUMMA AKTIER			957 045	15,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
FÖRETAGSOBLIGATIONER				
Europa				
Summa Europa			0	0,0
Sverige				
AFRY AB Fixed 4.798% 02/27/29 #DMTN	SEK	6 000 000	6 124	0,1
AFRY AB FRN Float 05/25/26	SEK	40 000 000	40 737	0,6
AFRY AB FRN Float 05/27/28	SEK	6 000 000	6 024	0,1
AFRY AB FRN Float 12/01/26	SEK	6 000 000	6 087	0,1
Akademiska Hus Fixed 3.33% 06/07/29	SEK	16 000 000	16 176	0,3
Arwidsro Fastighets FRN Float 02/20/27	SEK	11 250 000	11 467	0,2
Atrium Ljungberg FRN Float 07/01/25	SEK	42 000 000	42 150	0,7
Bellman Group FRN Float 02/10/26	SEK	11 250 000	11 459	0,2
BillerudKorsnäs FRN Float 02/09/26	SEK	10 000 000	10 080	0,2
Boliden AB 5.136 03/01/27 #DMTN	SEK	12 000 000	12 446	0,2
Boliden AB 5.285 09/26/28 #DMTN	SEK	20 000 000	21 142	0,3
Borgo AB FRN Float 02/14/25	SEK	22 000 000	22 001	0,3
Borgo AB FRN Float 06/30/27	SEK	64 000 000	64 028	1,0
Borgo AB FRN Float 09/15/26	SEK	20 000 000	20 454	0,3
Danske Bank FRN Float 03/03/26	SEK	10 000 000	10 037	0,2
Danske Bank FRN Float 08/23/34	SEK	65 000 000	65 076	1,0
Danske Hypotek 3 1/2 12/15/27 #2712	SEK	26 000 000	26 482	0,4
Danske Hypotek 3.250% 12/19/29	SEK	20 000 000	20 271	0,3
DNB Bank FRN Float 05/28/30	SEK	19 000 000	19 242	0,3
Electrolux Fixed 4.420% 12/08/25	SEK	4 000 000	4 028	0,1
Electrolux FRN Float 10/04/27	SEK	3 000 000	2 999	0,0
Electrolux FRN Float 11/19/24	SEK	53 000 000	53 040	0,8
Electrolux Professional Fixed 4.500% 03/22/29 #dMTN	SEK	5 000 000	5 101	0,1
Ellevio Fixed 4.530% 06/01/2029	SEK	25 000 000	25 932	0,4
Ellevio FRN Float 06/11/27	SEK	40 000 000	40 844	0,6
Epiroc Fixed 4.155% 09/14/27	SEK	20 000 000	20 468	0,3
Epiroc FRN Float 05/18/26	SEK	25 000 000	25 168	0,4
Fabege FRN Float 02/02/26	SEK	40 000 000	40 107	0,6
Fabege FRN Float 02/28/25	SEK	30 000 000	30 104	0,5
Fabege FRN Float 09/01/26	SEK	2 000 000	2 001	0,0
Fabege FRN Float 09/03/25	SEK	4 000 000	4 041	0,1
Fabege FRN Float 09/10/24	SEK	6 000 000	6 010	0,1
Fastighets AB Stenvalvet FRN Float 06/26/25	SEK	2 000 000	2 044	0,0
Fortum FRN Float 02/24/25	SEK	10 000 000	10 048	0,2
Hemsö Fastighets AB 3.9% 02-03-25	SEK	40 000 000	40 002	0,6
Hemsö Fastighets AB Fixed 1.188% 12/02/26	SEK	50 000 000	47 531	0,8
Hemsö Fastighets AB FRN Float 11/25/25	SEK	10 000 000	10 035	0,2
Hexagon 5.028 09/27/28 #DMTN	SEK	14 000 000	14 699	0,2
Hexagon FRN Float 09/17/25	SEK	20 000 000	20 180	0,3
Hexagon FRN Float 11/26/24	SEK	14 000 000	14 026	0,2
Holmen Fixed 0.73% 10/29/24 #DMTN	SEK	20 000 000	19 796	0,3
Holmen Fixed 3.651% 12/07/28 #DMTN	SEK	24 000 000	24 252	0,4
Hufvudstaden Fastigheter Fixed 1.188 03/11/26 #DMTN	SEK	98 000 000	94 280	1,5
Humlegården Fastigheter FRN Float 03/05/27	SEK	8 000 000	8 094	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Humlegården Fastigheter FRN Float 09/15/26	SEK	6 000 000	6 116	0,1
Humlegården Fastigheter FRN Float 10/07/26	SEK	44 000 000	44 937	0,7
Husqvarna AB FRN Float 11/23/27	SEK	14 000 000	14 383	0,2
ICA Gruppen AB Fixed 5.075% 09/18/26 #DMTN	SEK	14 000 000	14 390	0,2
ICA Gruppen AB FRN Float 02/24/25	SEK	30 000 000	30 154	0,5
ICA Gruppen AB FRN Float 05/26/26	SEK	30 000 000	30 341	0,5
ICA Gruppen Fixed 4.206% 11/14/29 #DMTN	SEK	14 000 000	14 128	0,2
ICA Gruppen Fixed 4.730% 05/26/28 #DMTN	SEK	18 000 000	18 586	0,3
ICA Gruppen Fixed 4.905% 02/24/27 #DMTN	SEK	24 000 000	24 693	0,4
IF Skadeförsäkring FRN Float 06/17/51	SEK	15 000 000	14 967	0,2
Ikano Bank FRN Float 11/26/24	SEK	30 000 000	29 980	0,5
Industrivärden Fixed 3.557 08/14/26	SEK	20 000 000	20 100	0,3
Jyske Bank A/S 4.75% 02/02/27	SEK	28 000 000	28 389	0,5
Jyske Bank FRN Float 03/24/31	SEK	30 000 000	29 687	0,5
Kinnevik AB FRN Float 02/19/25	SEK	30 000 000	30 001	0,5
Landshypotek Bank Fixed 3.6 04/25/28 #DMTN	SEK	10 000 000	10 229	0,2
Landshypotek Bank FRN Float 08/15/27	SEK	70 000 000	71 448	1,1
Lantmännen Ek För Fixed 1.115% 04/27/26 #DMTN	SEK	8 000 000	7 655	0,1
Lantmännen Ek För Fixed 3.960% 03/22/29 #DMTN	SEK	12 500 000	12 601	0,2
Lundbergföretagen AB FRN Float 05/20/25	SEK	10 000 000	10 056	0,2
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.605% 09/19/28 #DMTN	SEK	8 000 000	8 382	0,1
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.798 03/15/28	SEK	29 000 000	29 922	0,5
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.905 03/01/33	SEK	22 000 000	22 493	0,4
Länsförsäkringar Bank Float PERP	SEK	22 000 000	22 386	0,4
Länsförsäkringar Bank FRN Float 02/26/26	SEK	20 000 000	20 129	0,3
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/08/25	SEK	30 000 000	30 161	0,5
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/13/24	SEK	10 000 000	10 014	0,2
Länsförsäkringar Hypotek 1 1/4 09/17/25	SEK	25 000 000	24 410	0,4
Mekonomen FRN Float 03/18/26	SEK	25 000 000	25 355	0,4
Nibe Industrier FRN Float 06/03/26	SEK	20 000 000	20 009	0,3
Nordea Bank ABP 4,75% 02.06.2026	SEK	26 000 000	26 572	0,4
Nordea Bank ABP FRN Float 09/15/25	SEK	30 000 000	30 148	0,5
PEAB Finans Float 09/07/26	SEK	30 000 000	29 474	0,5
Rikshem AB Fixed 4.51 09/06/27	SEK	30 000 000	31 013	0,5
Rikshem AB FRN Float 03/08/27	SEK	64 000 000	64 879	1,0
SBAB 0 1/2 06/11/25	SEK	30 000 000	29 225	0,5
SBAB Bank 0 3/4 06/09/32 #153	SEK	88 000 000	74 297	1,2
SBAB Bank 1 06/12/30 #151	SEK	46 000 000	41 176	0,7
SBAB Bank 3 1/2 06/14/28 #149	SEK	10 000 000	10 223	0,2
SBAB Bank FRN Float 01/18/28	SEK	54 000 000	54 545	0,9
SBAB Fixed 5.033% 10/12/27	SEK	16 000 000	16 522	0,3
Scania CV AB 4.50% 25-02-2026	SEK	18 000 000	18 207	0,3
Scania CV AB 4.57% 01/17/2025	SEK	24 000 000	24 059	0,4
SEB Fixed 1 12/18/24 #579	SEK	152 000 000	150 228	2,4
Skandiabanken FRN Float 02/10/25	SEK	10 000 000	10 029	0,2
Skandiabanken FRN Float 09/07/26	SEK	54 000 000	54 624	0,9
Skandiabanken FRN Float 09/24/24	SEK	28 000 000	28 051	0,4
Skandiabanken FRN Float 11/24/26	SEK	34 000 000	34 406	0,5
Skanska Financial Services Fixed 4.843% 11/24/28 #dMTN	SEK	28 000 000	28 849	0,5

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Sparbanken Eskilstuna Rekarne FRN Float 04/14/25	SEK	38 000 000	38 247	0,6
Sparbanken Sjuhärad FRN Float 11/15/24	SEK	40 000 000	40 113	0,6
Sparbanken Skåne Fixed 0.58 01/21/26 #DMTN	SEK	44 000 000	42 552	0,7
Sparbanken Skåne FRN Float 01/21/26	SEK	20 000 000	20 043	0,3
Sparbanken Skåne FRN Float 01/29/27	SEK	84 000 000	84 884	1,3
Sparbanken Skåne FRN Float 08/28/28	SEK	80 000 000	80 676	1,3
Sparbanken Skåne FRN Float 11/16/25	SEK	4 000 000	4 013	0,1
Sparbanken Syd FRN Float 10/05/26	SEK	34 000 000	33 839	0,5
SSAB Fixed 4.875% 06/21/28	SEK	24 000 000	24 943	0,4
Stadshypotek 0 1/2 06/01/26 #1591	SEK	58 000 000	55 281	0,9
Stadshypotek 1 09/03/25 #1590	SEK	100 000 000	97 434	1,5
Stadshypotek 1 1/2 12/03/24 #1589	SEK	254 000 000	251 818	4,0
Stadshypotek 2 1/2 12/01/27 #1593	SEK	90 000 000	88 802	1,4
Stadshypotek 3.629 06/20/28 #DMTN	SEK	26 000 000	26 699	0,4
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	156 000 000	150 504	2,4
Stadshypotek Fixed 2.883% 07/02/29 #DMTN	SEK	20 000 000	19 968	0,3
Stadshypotek FRN Float 01/05/26	SEK	30 000 000	30 412	0,5
Stockholm Exergi Fixed 3.683% 05/18/29 #DMTN	SEK	20 000 000	20 109	0,3
Stockholm Exergi FRN Float 09/17/24	SEK	6 000 000	6 003	0,1
Sveaskog Fixed 1,125% 10/16/24 #DMTN	SEK	10 000 000	9 918	0,2
Sveaskog Fixed 3.775% 04/16/29 #DMTN	SEK	18 000 000	18 402	0,3
Sveaskog Fixed 4.235 04/13/28 #DMTN	SEK	10 000 000	10 320	0,2
Sveaskog FRN Float 03/03/26	SEK	24 000 000	24 011	0,4
Svenska Cellulosa AB Fixed 1 1/8 09/23/27 #EMTN	SEK	16 000 000	14 834	0,2
Swedavia AB FRN Float 02/18/26	SEK	54 000 000	54 235	0,9
Swedbank Hypotek 3 03/15/28 #198	SEK	26 000 000	26 087	0,4
Sörmlands Sparbank FRN Float 02/02/26	SEK	50 000 000	50 626	0,8
Sörmlands Sparbank FRN Float 05/20/25	SEK	20 000 000	20 015	0,3
Sörmlands Sparbank FRN Float 12/09/24	SEK	6 000 000	5 998	0,1
Tele2 Fixed 3.750% 10/14/26	SEK	12 000 000	12 087	0,2
Tele2 FRN Float 06/10/25	SEK	34 000 000	34 199	0,5
Tele2 FRN Float 11/03/27	SEK	24 000 000	24 220	0,4
Trelleborg Treasury FRN Float 10/17/24	SEK	24 000 000	24 036	0,4
Varbergs Sparbank FRN Float 11/25/24	SEK	10 000 000	10 008	0,2
Vasakronan AB 0.318 08/30/24 #EMTN	SEK	50 000 000	49 711	0,8
Vasakronan AB Fixed 0.73 04/15/27	SEK	40 000 000	37 294	0,6
Vasakronan AB Fixed 3.843 08/06/25	SEK	20 000 000	20 054	0,3
Vasakronan AB FRN Float 09/15/27	SEK	31 000 000	31 759	0,5
Vasakronan AB FRN Float 10/22/26	SEK	18 000 000	18 150	0,3
Volkswagen Financial Services 4.283 12/08/26	SEK	10 000 000	10 148	0,2
Volkswagen Financial Services FRN Float 12/08/26	SEK	12 000 000	12 089	0,2
Volvo Car Fixed 5.375 03/02/26	SEK	24 000 000	24 336	0,4
Volvo Treasury Fixed 4.460% 11/03/26	SEK	20 000 000	20 515	0,3
Willhem Fixed 4.150% 11/19/25 #DMTN	SEK	50 000 000	50 396	0,8
Willhem FRN Float 05/04/26	SEK	10 000 000	10 022	0,2
Wästbygg AB FRN float 11/23/24	SEK	9 000 000	8 843	0,1
Ziklo Bank Fixed 4.055% 04/23/29 #DMTN	SEK	26 000 000	26 479	0,4
Ziklo Bank FRN Float 01/19/28	SEK	24 000 000	24 658	0,4
Ziklo Bank FRN Float 01/26/26	SEK	18 000 000	18 182	0,3

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
FINANSIELLA INSTRUMENT				
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Ziklo Bank FRN Float 01/27/25	SEK	18 000 000	18 044	0,3
Ziklo Bank FRN Float 02/12/26	SEK	22 000 000	22 274	0,4
Ziklo Bank FRN Float 02/25/25	SEK	10 000 000	10 014	0,2
Ziklo Bank FRN Float 11/23/26	SEK	8 000 000	8 153	0,1
Ålandsbanken AB FRN Float 12/16/41	SEK	18 000 000	17 729	0,3
Summa Sverige			4 323 121	68,7
SUMMA FÖRETAGSOBLIGATIONER			4 323 121	68,7
FÖRETAGSCERTIFIKAT				
Afry Cert FFD 12/16/24	SEK	16 000 000	15 655	0,2
Trenum Cert FFD 07/15/24	SEK	50 000 000	49 166	0,8
Trenum Cert FFD 12/20/24	SEK	20 000 000	19 536	0,3
Trophis Fastighets Cert FFD 10/01/24	SEK	70 000 000	69 183	1,1
Summa Företagscertifikat			153 539	2,4
SUMMA FÖRETAGSCERTIFIKAT			153 539	2,4
Stats- och kommunobligationer				
City of Gothenburg 3.435 06/12/28	SEK	19 000 000	19 426	0,3
Kommuninvest I Sverige AB 1% 10/02/24	SEK	2 000 000	1 987	0,0
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 0 3/4 05/12/28 #2805	SEK	94 000 000	87 076	1,4
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 0.375% 06/10/26	SEK	30 000 000	28 555	0,5
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 3 1/4 11/12/29 #2911	SEK	78 000 000	79 747	1,3
Region Skåne 3.563 06/15/27 #DMTN	SEK	22 000 000	22 430	0,4
Region Skåne FRN Float 04/06/28	SEK	10 000 000	10 206	0,2
Svenska Staten Fixed 0 1/2 11/24/45 #1063	SEK	84 000 000	58 930	0,9
Svenska Staten Fixed 3 1/2 03/30/39 #1053	SEK	28 000 000	32 196	0,5
Summa Stats- och kommunobligationer			340 552	5,4
SUMMA STATS- OCH FÖRETAGSOBLIGATION			340 552	5,4
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			5 774 258	91,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				8,3
Likvida medel			511 367	8,1
Övriga tillgångar och skulder netto			9 083	0,1
FONDFÖRMÖGENHET			6 294 708	100,0
VALUTAKURSER				
Kurs CHF			11,7848	
Kurs DKK			1,5220	
Kurs EUR			11,3502	
Kurs GBP			13,3871	
Kurs JPY			0,0658	
Kurs USD			10,5902	
Fonden har ej ställt några säkerheter.				
Antal andelar är avrundade till heltal.				

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

EXPONERINGAR GENOM OLIKA TYPER AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR MOT ETT OCH SAMMA FÖRETAG ELLER MOT FÖRETAG I EN OCH SAMMA FÖRETAGSGRUPP

Emittent	% AV FOND-FMH
AFRY AB	0,9
Boliden AB	0,5
Borgo AB	1,7
Danske Bank	1,9
Electrolux	1,0
Ellevio	1,1
Epiroc	0,7
Fabege	1,3
Hemsö Fastighets AB	1,5
Hexagon	0,8
Holmen	0,7
Humlegården Fastigheter	0,9
ICA Gruppen	2,1
Jyske Bank	0,9
Landshypotek Bank	1,3
Lantmännen Ek	0,3
Länsförsäkringar Bank	2,7
Nordea Bank	0,9
Rikshem AB	1,5
SBAB	3,6
Scania AB	0,7
Skandiabanken	2,0
Sparbanken Skåne	3,7
Stadshypotek	11,5
Stockholm Exergi	0,4
Sveaskog	1,0
Sörmlands Sparbank	1,2
Tele2	1,1
Vasakronan AB	2,5
Volkswagen Financial Services	0,4
Volvo Car	2,4
Willhem	1,0
Trenum	1,1
Kommuninvest I Sverige AB	3,1
Region Skåne	0,5
Svenska Staten	1,4

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,01%

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,70% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,71%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,25 % av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,26%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	143,17 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	255,14 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	9,89 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	17,65 kr

Exponering avseende kreditbetyg	20240630
AAA	27,97%
AA	0,95%
A	15,27%
BBB	14,67%
BB	0,00%
B	0,00%
NR	17,67%
Aktier	15,20%
Likvida medel	8,27%

Spreadexponering 1,43

Resultaträkning (tkr)	20240101-20240630	20230101-20231231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar, not 1	-	-
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not1	88 232	193 593
Ränteintäkter	89 106	167 449
Utdelningar	14 480	20 985
Valutavinster/förluster netto	2 685	-7 829
Övriga finansiella intäkter	79	884
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	194 582	375 082
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-35 745	-66 097
Ersättning till förvaringsinstitut	-53	-44
Transaktionskostnader	-47	-689
Räntekostnader	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-12
Skattekostnader	-	-
Summa kostnader	-35 845	-66 842
Periodens resultat	158 737	308 240

Balansräkning (tkr)	20240630	20231231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 774 257	5 353 120
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>5 774 257</i>	<i>5 353 120</i>
Bank och övriga likvida medel	511 367	513 529
Förutbet kostnader och uppl intäkter	39 508	37 765
Summa tillgångar	6 325 132	5 904 414
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	30 424	5 868
Summa Skulder	30 424	5 868
Fondförmögenhet	6 294 708	5 898 546

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20240630	20231231
Realisationsvinster/förluster	97 021	52 523
Orealiserade vinster/förluster	-8 789	141 070
Summa	88 232	193 593

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20240630	20231231
Fondförmögenhet vid årets början	5 898 546	5 295 475
Andelsutgivning	335 725	462 892
Andelsinlösen	-98 300	-168 061
Resultat enligt resultaträkningen	158 737	308 240
Fondfmh vid periodens slut	6 294 708	5 898 546

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till ca 13,0 % av personal i Indecap genom företag och till ca 87,0 % av sparbanker.

Styrelse

Helene Willberg, Ordförande

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Företagsledning

Johan Svedin, VD

Jan Berglund, vice VD

Revisor

KPMG AB

Förvaltande fonder

	Tillstånd	Start
Indecap Guide Sverige	2003-09-17	2003-10-31
Indecap Guide Sverige Offensiv	2021-07-02	2021-07-30
Indecap Guide Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Global Offensiv	2021-07-09	2021-09-30
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide 1	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide 2	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide Q30	2017-08-02	2017-10-04

Information om ersättningar

Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har 8 anställda och har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Information om sambandet mellan resultat och ersättning Fondbolagets framgång är starkt relaterat till resultatet i de fonder fondbolaget förvaltar. Ersättningspolicyen ska därför stimulera fondförvaltarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyen ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och tjäna fondbolagets långsiktiga intressen. Policyen är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna. Styrelsens ersättningspolicy syftar vidare till att åstadkomma en god balans mellan fast och rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig samt tillräcklig så att den rörliga ersättningen ska kunna bestämmas till noll. De rörliga ersättningarna är baserat på de anställdas fasta löner och kan som mest uppgå till 67 procent av den fasta ersättningen. VD har ingen rörlig ersättning.

Fondbolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

Risktagare: VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets risknivå och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning: Den verkställande ledningen definieras som: VD, vice VD. Ledande befattningshavare definieras som VD.

Särskilt reglerad personal: Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen samt fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltande fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2023 har granskningen utförts av fondbolagets funktion för riskkontroll. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	
Belopp i kr	2023
Särskilt reglerad personal (5 personer)	4 182 000
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	200 000
Övriga anställda (8 personer)	2 124 385
Summa	6 506 385
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	1 313 984
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	861 140
Sociala kostnader övriga anställda	2 094 626
(varav pensionskostnader övriga anställda)	607 832
Övriga personalkostnader	242 655

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) Finansinspektionens vägledning, Fondbolagens förenings riktlinjer samt bokföringslagen.

För samtliga fonder är vald riskbedömningsmetod åtagandemetoden.

Redovisning innehav och positioner i finansiella instrument

K1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

K2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

K3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

K4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

K5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

K6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

K7. Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondernas tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

Fondernas innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas på externa priskällor.

Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.

Om sådana kurser saknas eller om en kurs, enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder. De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2024.

Nyckeltal och kostnadsmått

Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har eller, om man så vill, risken att förlora pengar, är att mäta fondens totalrisk. Totalrisken visar hur stora förändringar i fondvärdet varit i genomsnitt över en viss tidsperiod omräknat till ett årsvärde. Indecap följer här Fondbolagens Förenings rekommendation om att 24 månader skall användas vid mätningen. Ett annat namn är standardavvikelse beräknat på årsbasis och volatilitet. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonden har investerat i. Aktiefonder med svenska aktier har exempelvis högre totalrisk än räntefonder. Totalrisken är ett bra mått vid jämförelser av olika fondkategorier men också vid jämförelser av fonder inom samma kategori. Totalrisken i en fond ger en indikation om den historiska risknivån, men är inget säkert prognosverktyg för framtida risk.

Aktiv risk

En annan typ av risk är att fonden utvecklas bättre eller sämre än tillgångarna på den marknad på vilken man investerar. Den som köper en aktiefond med t ex svenska aktier vill troligen kontrollera hur stort risktagande fonden har haft i sina placeringar jämfört med det index som den jämförs med. Ett mått för detta är aktiv risk eller tracking error, d.v.s. den risk som fonden tagit genom att dess kursutveckling avvikit från dess jämförelseindex.

Årlig avgift

Årlig avgift avses per 31 december 2023. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, samt övriga avgifter.

VD:s underskrift

VD avger halvårsberättelse för Guide 1 för halva räkenskapsåret 2024.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)